

普
华
经
管

全国工业和信息化人才培养工程指定培训教材

互联网金融概论

工业和信息化部教育与考试中心 组织编写

主 编 赵永新 陈晓华

副主编 田 旭 刘立坤

互联网金融热潮下的冷思考

从理论到实践，从国内到国外，系统梳理互联网金融的发展历程
从现象到本质，从问题到出路，理性分析互联网金融的发展方向



中国工信出版集团



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

全国工业和信息化人才培养工程指定培训教材

互联网金融概论

工业和信息化部教育与考试中心组织编写

主 编 赵永新 陈晓华

副主编 田 旭 刘立坤

人民邮电出版社

北 京

图书在版编目 (C I P) 数据

互联网金融概论 / 赵永新, 陈晓华主编. — 北京 :
人民邮电出版社, 2016.5
ISBN 978-7-115-42297-2

I. ①互… II. ①赵… ②陈… III. ①互联网络—应
用—金融—研究 IV. ①F830.49

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第084811号

内 容 提 要

什么是互联网金融? 有什么作用? 具体有哪些内容?

针对上述问题, 本书系统全面地介绍了互联网金融的方方面面。其中涵盖互联网金融的含义与发展历程、互联网金融的原理与作用、第三方支付、P2P网络贷款、众筹融资、互联网消费金融等内容, 着重分析了传统金融与互联网金融的异同点, 深入探讨了互联网金融的风险控制、征信建设与运营监管。作者结合当下各种实操案例编写相关章节, 不仅突出了互联网金融的实践性和操作性强, 而且让读者读来感觉轻松有趣、生动鲜活。

本书既适合作为“互联网金融管理师”资格培训教材和高等院校专业教材, 也适合广大感兴趣读者阅读。

◆ 主 编 赵永新 陈晓华

副 主 编 田 旭 刘立坤

责任编辑 李宝琳

责任印制 焦志炜

◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路11号

邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

三河市海波印务有限公司印刷

◆ 开本: 787×1092 1/16

印张: 17

2016年5月第1版

字数: 350千字

2016年5月河北第1次印刷

定 价: 45.00元

读者服务热线: (010) 81055656 印装质量热线: (010) 81055316

反盗版热线: (010) 81055315

广告经营许可证: 京东工商广字第8052号

本书出版指导委员会

- | | | |
|-----|-----|----------------------------|
| 主任 | 徐玉彬 | 工业和信息化部教育与考试中心主任 |
| 副主任 | 周明 | 工业和信息化部教育与考试中心副主任 |
| | 盛晨媛 | 工业和信息化部教育与考试中心培训办公室主任 |
| | 陈晓华 | 北邮在线常务副总、中国互联网金融企业家俱乐部秘书长 |
| | 赵永新 | 河北金融学院教授 |
| | 吴家富 | 北京水木平安资本管理有限公司董事长 |
| | 严甘婷 | 黄冈科技职业技术学院金融学院院长 |
| 委员 | 李敏雁 | 清华大学职业经理训练中心互联网+项目总监 |
| | 宋卫东 | 中国国际跨国公司促进会秘书长 |
| | 于斌 | 北京邮电大学通信与信息系统博士、北邮在线总经理 |
| | 薛国智 | 国家信息中心大数据管理应用中心主任 |
| | 邓建鹏 | 中央民族大学法学院教授、博士生导师 |
| | 麻国安 | 上海财经大学教授 |
| | 张峰 | 北京联合大学会计与金融系副主任、副教授 |
| | 郭武燕 | 台州科技职业学院会计与金融学院院长 |
| | 曹国岭 | 中国老龄(事业)发展银行筹备委员会常务副秘书长兼组长 |
| | 沈浩 | 上海银行股份有限公司在线直销银行副总经理(主持工作) |
| | 周保卫 | 中国工商银行北京望京首都机场支行行长 |
| | 郭鹏 | 金证股份北京联龙博通电子商务技术有限公司副总裁 |
| | 苏丹 | 中金学创空间(北京)科技有限责任公司董事长 |
| | 苏向东 | 北京天博恒业科技开发有限公司董事长 |
| | 苏玥 | 北京天博恒业科技开发有限公司国际部部长 |
| | 肖振宇 | 厦门市南强融创投资管理有限公司创始合伙人 |
| | 杨波 | 航美传媒集团商务发展副总裁 |
| | 张耀华 | 北京中教智业信息技术研究院常务副院长 |
| | 郝利丰 | 北邮在线互联网金融教育学院事业部主任 |
| | 陈浩 | 江苏航软科技有限公司董事长 |
| | 汪海波 | 江苏航软科技有限公司总经理 |
| | 张鑫 | 北京聚仁博亚国际投资管理有限公司CEO |
| | 钟智勇 | 厦门纳斯达投资股份有限公司董事局主席 |
| | 徐金辉 | 中金通宝(北京)网络技术有限公司CEO |
| | 陈丽慧 | 金惠家创始合伙人COO |
| | 李瑞瑞 | 山西中微融宝商务顾问有限公司董事长 |
| | 姚全 | 鸿蕴沅元控股集团副总裁 |
| | 李煜华 | 湖南大学互联网金融研究所顾问 |
| | 于靖 | 河北金融学院 |
| | 监文慧 | 河北金融学院 |
| | 王天阁 | 北京晟天投资管理有限公司董事长 |

前 言

2013 年以来，随着我国电子商务的快速发展，以余额宝为代表的互联网金融风起云涌，国内互联网巨头阿里巴巴、腾讯、百度、京东等纷纷布局，同时，第三方支付、P2P 网络贷款、众筹融资、消费金融等也迅猛发展。据不完全统计，2014 年、2015 年各类互联网金融业务增长速度都超过了 300%。互联网金融利用网络的高效率为中小微企业融资难、融资贵等问题提供了有效的解决方案，为推动大众创业、万众创新提供了新的融资通道。另外，银行、证券、保险、基金、信托等传统金融机构也加速互联网升级转型，借助互联网开发出更多新的产品和服务。2015 年 7 月国家“互联网+行动计划”出台前后。央行等十部委《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》和各部委监管细则的相继出台，互联网金融迎来了健康发展的新时代。“互联网+”是中国经济的新引擎，金融则是经济的血液。国家金融实力与大国崛起密切相关。国家竞争力的世纪转换过程，实际上是金融强国的地位转换过程，也是金融强国之路的实现过程，更是新全球金融中心地位的形成过程。其中，利用“互联网+”实现普惠金融、造福民生是重要内容。互联网金融是未来金融业的核心竞争力，也是金融发展的必然方向。

本书作者作为金融行业的理论工作者、专家以及互联网金融浪潮的亲历者，根据《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》进行本书的整体构架，从历史视角剖析金融的本质，解读国内外互联网金融发展现状及其主要类型，并以大量案例分析互联网金融的多种模式：从国内的阿里巴巴、腾讯、百度的生态系统再到国外的 LendingClub、PayPal……而对于传统金融如何加速转型、突破发展瓶颈，互联网金融如何规避金融风险，真正做到安全、便民、普惠，作者在书中给予了详尽的解答。全书结合当前各部委最新监管意见，给读者以政策、理论和实践的明确指导。此外，本书还对构建中国互联网金融监管体系提出了系统的思考，将有助于建立起互联网金融新的分析框架和创新范式。

本书共 10 章。第 1 章“互联网金融导论”阐述了国内外互联网金融的整体发展情况；第 2 章“互联网金融原理”介绍了互联网发展对金融的支持与互联网金融基本原理；第 3 章“第三方支付”介绍了第三方支付运作原理与发展现状；第 4 章“P2P 网络贷款”介绍了当前网络贷款的发展情况、问题；第 5 章“众筹融资”介绍了产品众筹、股权众

筹对融资的作用与融资模式；第6章“互联网消费金融”介绍了消费金融借力互联网如何发展；第7章“传统金融与互联网金融”介绍了银行、证券、保险、基金、信托等传统金融如何借助互联网升级转型；第8章“互联网金融风险控制”介绍了不同类型的互联网金融的风险控制方法；第9章“互联网金融征信”介绍了征信如何对互联网金融的发展提供支持；第10章“互联网金融监管”从政府角度介绍如何加强监管、创新监管，促进互联网金融健康发展。

全书由赵永新老师和陈晓华老师负责框架结构设计和统稿，第1章、第3章、第4章、第5章由田旭老师编写，第2章、第7章由于婧老师编写，第8章、第9章由刘立坤老师编写，第6章、第10章由监文慧老师编写。

本书可作为相关互联网金融从业者及对互联网金融感兴趣人士的参考书，还可用于相关领域的机关、企事业单位培训之用，并且可以作为大专院校互联网金融课程教材，同时这也是一本学习互联网金融必备的科普书籍。当然，本书所介绍的相关互联网金融平台与实操案例仅为教学需要，是为了更好地帮助学员理解相关原理，读者在实际投资活动中应当根据自己的判断和相关政策谨慎把握。

由于互联网金融发展迅猛，加上编者水平所限，书中难免存有不足之处，还请广大读者批评指正。

目 录

第1章 互联网金融导论	1
1.1 国内外互联网金融发展概况	1
1.2 互联网金融的界定	4
1.3 互联网金融平台模式的主要特征	6
1.4 互联网金融发展的现实意义	8
第2章 互联网金融原理	11
2.1 互联网交换经济与互联网金融	11
2.2 互联网金融的基本原理	15
2.3 我国互联网金融迅猛发展的原因	18
2.4 互联网金融发展 SWOT 分析	23
任务训练：腾讯的金融布局	32
第3章 第三方支付	37
3.1 第三方支付概况	37
3.2 第三方支付：互联网金融发展的基石	44
3.3 第三方支付运营模式	48
3.4 第三方支付对金融业发展态势的影响	50
任务训练：蚂蚁欲搬起阿里金融战略	54
政策监管：非银行支付机构网络支付业务管理办法（征求意见稿）	55
第4章 P2P 网络贷款	65
4.1 P2P 网贷概况	65
4.2 P2P 网贷模式分析	70
4.3 P2P 网贷对金融业发展的影响	76

4.4 诈骗性 P2P 平台的典型特征	78
政策监管：网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法（征求意见稿）	81
第5章 众筹融资	91
5.1 众筹的源起及其在国外的现状及现状	91
5.2 众筹平台运营模式分析	95
5.3 众筹模式的参与主体及运作流程	100
5.4 众筹模式的优缺点及影响	103
5.5 众筹成功的主要因素	105
5.6 众筹在中国	106
5.7 众筹平台发展趋势	110
任务训练：微信 AA 付款，众筹模式的衍生	111
政策监管：私募股权众筹融资管理办法（试行）	113
第6章 互联网消费金融	119
6.1 传统消费金融与互联网消费金融	119
6.2 互联网消费金融的模式	122
6.3 互联网消费金融的发展趋势	125
政策监管：消费金融公司试点管理办法（修订稿）全文	131
第7章 传统金融与互联网金融	137
7.1 传统金融与互联网金融的关系	137
7.2 传统金融机构服务模式	139
7.3 互联网金融对传统金融的影响	146
7.4 互联网金融对传统金融的促进	151
任务训练：四大行加速布局互联网金融	159
政策监管：互联网保险业务监管暂行办法	161

第8章 互联网金融风险控制	169
8.1 互联网金融风险分析	169
8.2 互联网金融风险控制常用方法	181
第9章 互联网金融征信	193
9.1 征信概述	193
9.2 互联网金融征信	197
9.3 信用评估模型	205
9.4 基于大数据的征信	216
第10章 互联网金融监管	221
10.1 金融监管的理论基础	221
10.2 互联网金融监管模式分析	230
10.3 世界互联网金融监管经验探索	235
10.4 中国互联网金融监管的实践	237
任务训练：美国的监管实践：PayPal 的变迁之路	241
附录1：国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见	243
附录2：人民银行等十部门发布的《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》	255
参考文献	261

第1章 互联网金融导论

任务目标

1. 了解互联网金融的产生过程
2. 了解国内外互联网金融发展状况
3. 掌握互联网金融的概念和主要特征
4. 掌握互联网金融的优势和风险
5. 理解我国互联网金融存在的现实意义

1.1 国内外互联网金融发展概况

1.1.1 国内互联网金融发展概况

根据2015年7月18日央行等十部委出台的《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》，互联网金融的发展已经出现了多种模式，互联网金融涵盖了传统金融业务的网络化、第三方支付、P2P网络借贷、众筹、互联网消费金融、互联网征信、互联网基金、互联网保险、供应链金融共九种模式，而这九种模式也正是现阶段我国互联网金融发展过程中出现的模式。其中，传统金融业务的网络化模式指的是各大银行、证券公司和保险公司等传统金融机构通过建立网上银行、网上证券和网上保险平台实现网上转账、网上投资理财、网上资金借贷、网上证券和保险交易及提供相关的信息服务等传统金融业务的模式；第三方支付模式指的是在电子商务交易中由与国内外各大银行签约的第三方支付平台以解除买卖双方的信息不对称问题而为双方提供支付服务的模式；大数据金融模式指的是依托电子商务交易产生的海量的、非结构化的数据，通过专业化的数据挖掘和分析，为资金需求者提供资金融通服务的模式；P2P网络借贷模式指的是资金供求双方直接通过第三方互联网平台进行资金借贷的模式；众筹模式指的是资金需求者在互联网上展示创意和项目，并提供回报、募集资金的模式；第三方金融服务平台模式指的是建立第三方金融服务平台销售金融产品或为销售金融产品提供服务的模式；互联网基金是指基金产品的募集、推广、销售等行为的互联网化；互联网保险是指实现保险信息咨询、保险计划书设计、投保、缴费、核保、承保、保单信息查询、保权变更、续期缴费、理赔和给付等保险全过程的互联网化；供应链金融是商业银行信贷业务的一个专业领域，

也是企业尤其是中小企业的一种融资渠道，其中最典型的是融通票据，是指一种既没有原因债务也没有对价的授受，专门为取得金钱的融通而发出的票据。

(1) 互联网金融模式不断创新和丰富

在上述互联网金融涵盖的模式范畴内，近年来，特别是2013年以来，随着人们对互联网技术在向金融领域渗透过程中体现出的降低金融交易成本、降低金融交易过程中的信息不对称程度和提高金融交易的效率等优势的认识逐步深入，我国互联网金融发展的模式内容也不断地得到创新和丰富。这些模式内容上的创新和丰富突出表现在以下三大方面：一是在银行开展网络借贷业务方面；二是在第三方支付方面；三是在P2P网络借贷方面。首先，在银行开展的网络借贷业务方面，银行开展的网络借贷业务已由传统的“网下申请、网下审批、网上发放”内容，经由“银行+电子商务平台”内容，创新发展出了“银行自建电子商务平台”内容。其次，在第三方支付方面，也由独立的第三方支付、有担保的第三方支付等内容，创新发展出了第三方支付工具与基金、保险合作进行理财的内容。最后，在P2P网络借贷方面，则由纯粹提供信息中介服务平台的内容，创新发展出了P2P平台跟担保机构合作、线上与线下结合以及债权转让等内容。

(2) 交易规模快速发展壮大

2008年以来，我国的网络银行、第三方支付及P2P网络借贷等互联网金融模式的交易规模得到了快速发展壮大。其中，网络银行的交易额由2008年的285.4万亿元迅速增加到了2015年的近2000万亿元。第三方支付的交易额也由2009年的3万亿元快速增长到了2015年的36万亿元左右，期间虽由于市场渐趋饱和，增速有所下降，但也达到了18.6%以上。P2P网络借贷的交易额则由1.5亿元快速增长到了3292亿元，期间增速甚至平均达到了300%左右。以第三方支付工具与基金合作形式于2013年6月13日上线的余额宝产品至2015年底，其用户已达到了2.6亿户，总规模则突破了1万亿元。

1.1.2 国外互联网金融发展概况

(一) 传统金融服务的互联网化

国外金融业在互联网出现不久就开始了将业务实现方式向网络方向延伸拓展。传统金融服务的互联网化，互联网与金融之间的关系主要表现为以互联网为代表的多种信息技术手段对传统金融服务的推动作用，即传统金融业务通过互联网手段实现了服务的延伸，呈现出一个互联网化的过程。具体主要表现在国外商业银行传统业务通过互联网和手机、PDA等终端设备实现银行业务功能；券商建立互联网平台以实现让客户通过网络完成证券交易；保险公司依托互联网交易平台实现保单出单和在线理赔；还有诸如通过互联网平台实现资产管理等业务。这些业务的本质是技术创新带来的银行传统业务渠道的信息化升级。这其中较为典型的早期创新就是美国Wells Fargo银行于1995年5月向公众提供Web通道办理银行业务，早期的网页服务在功能多样化和安全性上较如今的水平相差很远，但这拉开了互联网技术在金融业务中长足发展的序幕。

（二）第三方支付

国外第三方支付的概念类似于国内同类型第三方支付产品，但从出现的先后顺序来看，国外第三支付的起步时间和发展远远领先于国内。

PayPal（中文译名“贝宝”）是到目前为止是全球最大的支付业务供应商，成立于1998年12月，总部设在美国加利福尼亚州圣荷塞市，PayPal在全世界范围内拥有大约1亿个注册账户，特点是不仅提供普通的在线支付服务，在跨国交易中，使用PayPal付款也是现今最为有效的付款方式。普通用户只需使用电子邮件地址即可进行注册使用相关服务，包括在线实施付出和接受付款，收付款均可即时到账。与传统的到银行汇款或者采用邮寄方式送出支票的方法相比，PayPal提供的服务无疑更加安全和便捷。如今PayPal的业务范围覆盖了全世界190多个国家和地区，是跨国交易中较为理想的解决方案之一。

与PayPal相类似的产品还有美国Google公司于2006年推出的Google check out支付平台，以及荷兰的著名支付服务提供商Global Collect公司，英国的Worldpay公司和Moneybookers公司，加拿大的Alertpay公司，澳大利亚的eWAY在线支付公司、Paymate公司等推出的支付产品，这些公司在各自第三方支付业务上各有侧重，核心业务均围绕充当第三方的转账支付工具。

（三）互联网货币市场基金

2013年以来，国内互联网理财产品风生水起，“余额宝”“理财通”等互联网理财产品如今在广大网民中已耳熟能详，但这类产品有另外一个名字，被人们称作“美版余额宝”。

从产品属性本质上来看，中国国内现有的互联网理财产品都不能算作本土的创新产品，这类业务在很多年前的美国就已经出现。

余额宝类产品的鼻祖是美国PayPal公司推出的一款利用用户账户余额投资的货币市场基金。1998年PayPal公司在美国诞生后，该公司于第二年极具开创性地将自身原有的第三方支付业务和金融理财产品相结合，针对账户余额设计出来对应的理财产品，只要是PayPal的现有用户，PayPal网站在线向其用户提供货币市场基金购买的业务。该业务的购买门槛较低，初始投资金额大于等于0.01美元即可，追加投资的金额大于等于0.01美元即可。用户持有PayPal货币市场基金最高额度为10万美元。到2000年，PayPal货币市场基金创下了年收益率5.56%的历史高度，PayPal公司运作这支基金采用了连接基金的方式将自身资产管理公司交给巴克莱的上级母账户进行管理，用户只需要将自己对应的个人基金账户进行激活处理即可享受这种理财服务，收益率每天都有上下浮动，用户账户里的余额每月将获得利息收入。

在PayPal公司推出货币市场基金的最初阶段，年化收益率曾非常高，一度涨至年息5.65%，这和国内互联网理财产品极其相似，但是在2008年出现了金融海啸，美联储调整利率政策，在此后的几年里维持极低的利率水平，PayPal公司货币市场基金收益率开

始有所下滑，甚至一度跌至 0.04% 的水平。到了发展的后期，美国财政部调整了政策，不再担任货币市场基金担保人的角色，这使 PayPal 公司最终于 2011 年 7 月停止了该货币基金的运营。

值得一提的是，PayPal 公司在关闭此项货币基金业务时，已经在利率上倒贴了长达两年的时间。

（四）P2P 平台

P2P (Peer-to-Peer Lending 或 Person-to-Person Lending) 即点对点或个人对个人信贷，这种贷款模式最早始创于英国，它较好地利用了互联网技术成本低廉和高效便利的优势，实现借贷双方的信贷需求匹配。P2P 业务是将有闲置资金的且有出借意愿的个人以及具有贷款需求的个人或企业的信息在其网络平台上发布出来，供需双方根据自身情况自行决定是否达成借贷事实。

在欧美等发达国家，P2P 贷款机构十分普遍，目前比较著名有美国的 Lending Club 和 Prosper，西班牙的 Comunitae，英国的 Zopa，韩国的 Popfunding，巴西的 Fairplace 和日本的 Aqush 等。以美国的 P2P 贷款平台 Lending Club 为例，该公司成立于 2006 年，到 2013 年底，该公司的总贷款规模已超过 20 亿美元，Lending Club 公司的运营方式是交易成功后收取一定比例的中介费用，不为交易双方提供任何担保。

（五）众筹模式

国外的众筹 (Crowd Funding) 模式，意思为大众筹资模式，是利用互联网传播范围广的特点向大众募集项目资金的一种运作形式，运作方式为团购加预购，让筹资人公开展示自己的项目或创意，从而吸引受众的注意力并赢得支持，进而获得自身所需的资金援助。国外众筹模式的典型代表平台是成立于 2009 年的 Kickstarter (KS) 公司，该平台最大的业务特点是鼓励和支持创新，主要服务小额融资项目。

美国政府于 2012 年通过了 JOBSACT (创业企业融资法案)，该法案适用范围是美国境内的小型企业，在满足国家证券相关法规要求的前提下，可吸引投资者对其进行投资，从而有利于解决美国国内当时面临的失业问题。此法案将众筹股权融资放开，使众筹模式在法律层面得到认可。JOBS 法案还在投资者利益保护方面做出了较为细化的规定。

1.2 互联网金融的界定

1.2.1 金融的含义

根据 1915 年出版的《词源》，金融旧称为银根，如今金钱之融通曰金融。根据 1990 年经济管理出版社出版的《中国金融百科全书》，金融指的是货币流通和信用活动以及与之相关的经济活动的总称。从广义上来说，金融指的是货币资金的融通，政府、个人、企业等市场主体通过募集、配置和使用资金而产生的所有资本流动。在我国，金融行业

主要包括银行、保险、证券、信托等。

1.2.2 互联网金融的含义

互联网金融的本质是金融，无论是互联网企业开展金融业务，还是金融机构运用互联网技术改造传统金融服务，两者并无本质上的区别。互联网企业在金融业务中，广泛运用互联网技术以及大数据与云计算等现代科技，降低了信息获取、交互与沟通、加工与处理的成本，使得金融活动的交易成本与信息不对称程度都显著下降，大大提高了普通民众和企业开展金融业务的便利。例如，聊天工具、第三方支付创办的理财产品，使得普通民众闲置的小额资金可以更便利地进入金融市场，分享收益。再比如 P2P、众筹等互联网融资模式，为中小企业获得融资提供了可能。

所谓的互联网金融是传统金融机构与互联网企业利用互联网技术和信息通信技术实现资金融通、支付、投资和信息中介服务的新型金融业务模式。互联网与金融深度融合是大势所趋，并将对金融产品、业务、组织和服务等方面产生更加深刻的影响。互联网金融对促进小微企业发展和扩大就业发挥了现有金融机构难以替代的积极作用，为大众创业、万众创新打开了大门。促进互联网金融健康发展，有利于提升金融服务质量和效率，深化金融改革，促进金融创新发展，扩大金融业对内对外开放，构建多层次金融体系。作为新生事物，互联网金融既需要市场驱动，鼓励创新，也需要政策助力，促进发展。

实际上，从目前来看，任何涉及金融领域的互联网应用，都可以称之为互联网金融，包括我们所熟悉的支付宝、财付通等第三方支付业务，也包括 P2P 网络贷款，影响范围日益广泛的众筹、互联网虚拟货币、网络保险、网络理财等模式。

P2P 网络借贷就是其中一种融资模式，通常的运作方法是个人通过网络借贷平台以第三方支付方式向他人借出小额资金并收取利息。例如，阿里小贷是阿里巴巴集团为其电商会员提供的一款纯信用贷款产品，开始于 2010 年，其通过互联网数据化运营模式，为电子商务平台上的小微企业、个体创业者提供可持续性的、普惠制的电子商务金融服务，向较难获得贷款的弱势群体提供“金额小、期限短、随借随还”的纯信用小额贷款服务。又如众筹平台，是指创意人向公众募集小额资金或其他支持，再将创意实施结果反馈给出资人的平台。网站为网友提供发起筹资创意，整理出资人信息，公开创意实施结果的平台，收取一定比例的手续费。其核心就是在互联网上，通过大众来筹集新项目或开办企业的资金。典型企业有美国的 Kickstarter，国内的众筹网等。由此可见，互联网金融基于网络信息技术，通过大数据、云计算等手段发掘相关金融数据，在对资金需求者的信用状况做出分析和判断方面显现出一定的优势。

互联网金融的盛行实际上跟制度层面的金融抑制有关。第三方支付和货币市场基金等各类在线理财产品的热络，一定程度上是因为利率市场化改革滞后，以银行为代表的传统金融机构赚取了很高的利润。技术创新给互联网企业制造了分食利润的机会。但随着以后

利率市场化改革的推进，这种大规模的套利机会将可能会消失。

1.3 互联网金融平台模式的主要特征

1.3.1 互联网金融的特征

(一) 透明化

在传统金融模式下，金融机构为获得拟投资企业有关经营情况的信息，需要投入大量的成本建立一个评估拟投资企业的部门，派出一个项目小组对拟投资企业进行考察，同时结合大量的真实数据和推测的政策导向，才能出具相关的可行性报告。

这一过程可能会持续相当长的时间，耗费相当多的成本。在互联网金融模式下，任何企业或个人的信息都会与其他主体发生联系。移动互联网技术又使得金融产品可随时随地交易。

交易双方借助互联网搜索自己需要的各种信息，这样能够比较全面了解一家企业或个人的财力和信用情况，可以降低交易双方的信息不对称程度。当贷款对象发生违约时，互联网企业则可以通过公开违约情况和降低评级信息等方式，增加贷款对象的违约成本，从这一角度对贷款者形成制约。

(二) 去中介化

在原有的金融模式下，资金需求者或持有好的项目但无法取得银行的信赖与支持，或并没有好的项目却能满足银行的借款条件。作为资金供给方的传统银行业，在这样的情形下更倾向于将资金借贷给那些大型的、有国家做保的国有企业，或者处于经济繁荣时期的行业比如房地产，即使有的企业老旧、固化、收益率不高，即使有些行业可能存在“过热”的可能，但这样做可以保证银行拥有较低的不良贷款率。互联网金融机构则更多是基于互联网的信息对称性，使得从业机构作为一个互联网平台的角色出现，通过互联网和移动互联网的方式将社会上闲散的、碎片化的资金收集起来，使传统观念里神秘的金融业务平民化。

(三) 移动化

说到互联网的移动化就不得不提到一件产品——iPhone。2007年，iPhone以“重新发明手机”的姿态横空出世，一面市就造成轰动性的影响，互联网的移动化趋势从此显现端倪。数据显示，2015年上半年，我国第三方移动支付市场规模达40261.1亿元，环比增速达24.8%。从第三方移动支付交易规模的结构分布来看，移动金融和移动消费呈现增长势头。数据显示，2015年上半年，在我国第三方移动支付交易规模中，移动金融比重从2014年下半年的38.2%增至40.9%，移动消费从18.8%增至20.2%。

(四) 覆盖广与发展快

互联网金融在我国的发展，主要以互联网的发展为基础，同时，依靠电商平台的快

速覆盖。网络将自身的特点赋予到互联网金融上，可以对全球进行有效的覆盖，打破传统的地域限制，并且突破时间上的约束。金融与互联网结合，业务覆盖范围将会扩大，将会有更多的客户。

（五）低成本与效率高

互联网金融的另一个特征就是在降低交易成本的同时提高了效率。互联网金融业务操作流程趋于规范化、标准化，所有的业务都在计算机或智能手机上进行操作，客户不需要去银行网点排队等候，降低了时间成本，除此之外，计算机在业务处理上效率更高，可以使客户体验得到改善，提升满意度。

（六）管理弱与风险大

虽然互联网金融平台可以通过大数据来进行客户的信用调查，但没有与人民银行征信系统进行对接，大量的数据信息不能够共享。与传统商业银行相比，风险控制能力还不足，加强互联网金融企业的风险控制能力是今后工作的重点。此外，互联网金融在我国发展时间还不长，缺乏必要的行业规范和法律监管，互联网金融面临着法律风险和政策风险。

1.3.2 我国互联网金融的典型模式

传统金融在线化是，金融行业结合互联网的创新发展，通过互联网开展业务主要业务有电子银行业务、证券网络交易、互联网保险等。基于互联网的新金融形式主要是非金融机构的互联网企业从事的金融业务，最突出的成果表现为第三方支付、P2P网络借贷和众筹融资等金融创新模式的产生与发展。

（一）传统金融在线化典型模式

1. 电子银行业务

电子银行业务是指银行通过面向社会公众开放的通信通道或开放型公众网络，以及为特定自助服务设施或客户建立的专用网络等方式，向客户提供的离柜金融服务，主要包括网上银行、电话银行、手机银行、自助银行以及其他离柜业务。

2. 证券网络交易

证券网络交易是指投资者通过互联网来进行证券买卖的一种方式，证券网络交易系统一般都提供实时行情、金融资讯、下单、查询成交回报、资金划转等一体化服务。

3. 互联网保险

互联网保险是指保险公司或保险中介机构以互联网和电子商务技术为工具来支持保险经营管理活动的经济行为。

（二）基于互联网的新金融典型模式

1. 第三方支付

第三方支付是指非金融机构通过计算机、手机等设备，依托互联网发起支付指令、

转移资金的服务，其实质是新兴支付机构作为中介，利用互联网技术在付款人和收款人之间提供的资金划转服务。典型的互联网支付机构是“支付宝”。

2. P2P 网络借贷

P2P 网络借贷指的是个体和个体之间通过互联网平台实现的直接借贷。P2P 网络借贷平台为借贷双方提供信息流通交互、撮合、资信评估、投资咨询、法律手续办理等中介服务，有些平台还提供资金移转和结算、债务催收等服务。典型的 P2P 网贷平台机构是“宜信”和“人人贷”。

3. 众筹融资

根据国际证监会组织对众筹融资的定义，众筹融资是指通过互联网平台，从大量的个人或组织处获得较少的资金来满足项目、企业或个人资金需求的活动。典型的众筹融资平台有“天使汇”和“点名时间”。

1.4 互联网金融发展的现实意义

《国务院办公厅关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》中，充分指出了促进互联网金融发展的重要意义。

第一，促进互联网金融发展是转方式、调结构、稳增长、促销费的重要实践。互联网金融作为科技金融的重要组成部分，是互联网与金融相结合的新型业态，是借助于互联网技术、移动通信技术实现资金融通、支付和信息中介等业务的新兴金融模式。互联网金融有效促进信息消费，极大支持电子商务发展，为科学发展和包容性增长提供重要支撑。

第二，促进互联网金融发展是建设国家科技金融创新中心的重要内容和龙头与抓手。各地区在大数据、云计算、下一代互联网等领域具有强大的产业技术核心竞争力，同时金融业发展态势良好，党的十八届三中全会精神为互联网金融发展奠定了坚实的基础。促进互联网金融发展，对建设国家科技金融创新中心、推动地区自主创新和产业转型升级具有重要意义。

第三，促进互联网金融发展有利于缓解中小微企业融资压力。互联网金融在资金需求方与资金供给方之间提供了有别于传统银行业和证券市场的新渠道，提高了资金融通的效率。互联网金融通过大数据分析有助于解决信息不对称和信用问题，提供更有针对性的特色服务和更多样化的产品，有效扩大了中小微企业、个体创业者和居民等群体受益面。

本章小结

1. 广义的互联网金融涵盖了传统金融业务的网络化、第三方支付、大数据金融、P2P 网络借贷、众筹和第三方金融平台六种模式，而这六种模式也正是现阶段我国互联